

招商品质生活混合型证券投资基金

2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 净资产变动表	15
6.4 报表附注	17
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	52
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	54
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	55
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	55
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	55
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	55
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	55

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	55
7.12 投资组合报告附注	56
§8 基金份额持有人信息	57
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	57
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	57
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	57
§9 开放式基金份额变动	58
§10 重大事件揭示	58
10.1 基金份额持有人大会决议	58
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	58
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	58
10.4 基金投资策略的改变	58
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	59
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	59
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	59
10.8 其他重大事件	60
§11 备查文件目录	61
11.1 备查文件目录	61
11.2 存放地点	61
11.3 查阅方式	61

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商品质生活混合型证券投资基金	
基金简称	招商品质生活混合	
基金主代码	012196	
交易代码	012196	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 6 月 2 日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,813,617,206.82 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	招商品质生活混合 A	招商品质生活混合 C
下属分级基金的交易代码	012196	012197
报告期末下属分级基金的份额总额	1,258,703,614.67 份	554,913,592.15 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险、保证基金资产流动性的前提下，通过对优质企业的全面深入研究，精选品质生活主题的优质上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，在基金合同以及法律法规所允许的范围内，制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。</p> <p>本基金其他主要投资策略包括：股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略、存托凭证投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+恒生综合指数收益率(经汇率调整后)*10%+中债综合（全价）指数收益率*30%
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金。</p> <p>本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连</p>

	贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。
--	-----------------------------------------------------------

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	招商基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里
	联系电话	0755-83196666
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com
客户服务电话	400-887-9555	95559
传真	0755-83196475	021-62701216
注册地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号
办公地址	深圳市福田区深南大道 7088 号	中国（上海）长宁区仙霞路 18 号
邮政编码	518040	200336
法定代表人	王小青	任德奇

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	招商基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7088 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

1、招商品质生活混合 A

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	57,948,913.45
本期利润	53,283,563.09
加权平均基金份额本期利润	0.0401
本期加权平均净值利润率	6.06%
本期基金份额净值增长率	6.37%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)

期末可供分配利润	-464,556,011.29
期末可供分配基金份额利润	-0.3691
期末基金资产净值	874,547,831.94
期末基金份额净值	0.6948
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-30.52%

2、招商品质生活混合 C

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	22,815,053.56
本期利润	20,602,471.74
加权平均基金份额本期利润	0.0359
本期加权平均净值利润率	5.59%
本期基金份额净值增长率	5.94%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-215,414,592.35
期末可供分配基金份额利润	-0.3882
期末基金资产净值	373,203,302.23
期末基金份额净值	0.6725
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-32.75%

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

招商品质生活混合 A

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去一个月	2.48%	0.39%	1.92%	0.43%	0.56%	-0.04%
过去三个月	4.12%	0.91%	1.58%	0.83%	2.54%	0.08%
过去六个月	6.37%	0.76%	1.93%	0.76%	4.44%	0.00%
过去一年	18.71%	0.94%	12.83%	0.94%	5.88%	0.00%
过去三年	-22.80%	1.01%	-2.88%	0.77%	-19.92%	0.24%

自基金合同生效起至今	-30.52%	1.08%	-14.15%	0.79%	-16.37%	0.29%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

招商品质生活混合 C

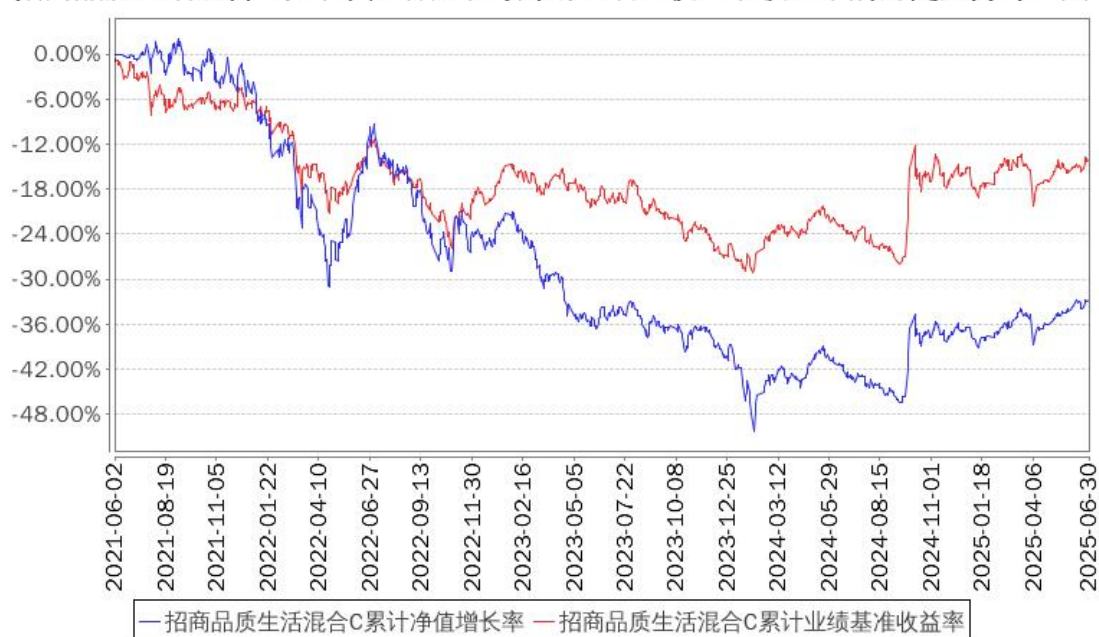
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去一个月	2.41%	0.39%	1.92%	0.43%	0.49%	-0.04%
过去三个月	3.91%	0.91%	1.58%	0.83%	2.33%	0.08%
过去六个月	5.94%	0.76%	1.93%	0.76%	4.01%	0.00%
过去一年	17.76%	0.94%	12.83%	0.94%	4.93%	0.00%
过去三年	-24.63%	1.01%	-2.88%	0.77%	-21.75%	0.24%
自基金合同生效起至今	-32.75%	1.08%	-14.15%	0.79%	-18.60%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

招商品质生活混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



招商品质生活混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前,公司注册资本金为人民币 13.1 亿元,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司拥有公开募集证券投资基金管理、基金销售、全国社会保障基金境内委托管理、企业年金和职业年金基金投资管理、合格境内机构投资者、特定客户资产管理、保险资金投资管理、基本养老保险基金投资管理、公募基金投资顾问业务试点资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡宇滨	本基金基金经理	2023 年 9 月 12 日	-	15	男，硕士。2008 年 9 月至 2009 年 10 月在 IMI 工业集团工作；2009 年 11 月至 2013 年 12 月在招商证券股份有限公司工作，任研发中心研究员；2014 年 3 月至 2023 年 2 月在诺安基金管理有限公司工作，历任研究员、基金经理。2023 年 3 月加入招商基金管理有限公司，现任招

					商安益灵活配置混合型证券投资基金、招商品质生活混合型证券投资基金、招商均衡策略混合型证券投资基金基金经理，兼任投资经理。
周欣	本基金基金经理助理（已离任）	2022 年 4 月 12 日	2025 年 1 月 9 日	9	男，硕士。2015 年 7 月至 2022 年 1 月在中意资产管理有限责任公司任研究员、助理投资经理；2022 年 1 月加入招商基金管理有限公司投资管理一部，曾担任招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金、招商瑞智优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商瑞利灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商金安成长严选混合型证券投资基金、招商品质生活混合型证券投资基金等基金基金经理助理，现任招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金基金经理，招商蓝筹精选股票型证券投资基金、招商品质升级混合型证券投资基金基金经理助理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期末，蔡宇滨已无同时管理私募资产管理计划的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维

护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

基金管理人按照法规要求，对连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析，相关投资组合经理也对分析中发现的价格差异次数占比超过正常范围的情况进行了合理性解释。报告期内，公司旗下投资组合同向交易价差分析中未发现异常情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，基金管理人要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 12 次，为旗下指数及量化组合因投资策略需要而发生反向交易。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，一季度随着 DeepSeek 以及机器人等科技公司引起市场关注，在相对低估值和科技有所突破的情形下，中国资产重新引起全球资金关注，港股成为了一季度涨幅最好的市场之一，恒生科技领涨。二季度初由于受到美国加征关税冲击影响，全球市场受到较大冲击，4 月 7 日上证指数和恒生指数跌幅达到 7.34% 和 13.22%。但随着关税征收延迟，关税谈判逐步达成，实际关税比例低于初始预期，全球风险偏好修复。此外，受益于美元贬值和风险偏好提升，全球大宗商品和全球主要股指均出现普遍上涨，尤其是标普 500 和纳斯达克指数均创出历史新高。

上半年 A 股小微盘股表现领先，中证 2000 涨幅 15.24% 领先，上证 50，沪深 300 和中证 500 分别上涨 1.01%、0.03% 和 3.31%。恒生指数上涨 20.00%，恒生科技指数上涨 18.68%。上半年表现较优的行业包括综合金融、有色金属和银行，均上涨超过 15%，而煤炭、房地产和食品饮料行业表现落后，分别下跌 10.77%、5.97% 和 5.88%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 6.37%，同期业绩基准增长率为 1.93%，C 类份额净值增长率为 5.94%，同期业绩基准增长率为 1.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，美国关税摩擦有可能卷土重来，虽然冲击较第一轮降低，但二季度在关税延缓期间的抢出口将导致部分需求提前透支，三季度全球需求有望再度回落。此外，美元指数在二季度快速下跌后三季度或企稳反弹，对离岸资产形成一定压力，港股或受此影响有一定压力。国内经济运行保持独立，但经过快速上涨后，目前哑铃结构投资较为拥挤，尤其是小微盘股积累较高的收益有兑现风险。

此外，随着 6、7 月持续加速上涨，我们看到市场投机资金开始增加，例如融资余额 7 月以后明显上升，或许是前期踏空的个人投资者追高入场。虽然 A 股市场长期稳定向上不变，但短期快速上涨容易形成泡沫而导致大幅波动。预期市场或有所降温，部分涨幅过高的资产或面临波动。如果反内卷政策生效，PPI、CPI 稳步回升，竞争格局改善，核心资产有竞争力的龙头公司或仍有空间，如果遇到调整仍是较好的上车机会。

我们保持对指数短期震荡，中长期上行的判断，适当逢高兑现部分资产，将投资结构向滞涨的资产有所倾斜，并等待回调选择一个更佳布局机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理办法》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计师事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截至报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配，符合相关法规及基金合同的约定。

4.8 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，基金托管人在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，基金管理人在本基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、基金收益分配等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告期内，由基金管理人编制并经托管人复核审查的有关本基金本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商品质生活混合型证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	375,912,926.39	363,335,076.71
结算备付金		4,637,996.95	19,615,935.98
存出保证金		295,468.80	1,482,112.80
交易性金融资产	6.4.7.2	830,818,695.06	881,543,843.13
其中：股票投资		830,815,794.88	881,543,843.13
基金投资		-	-
债券投资		2,900.18	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	40,008,453.47	70,012,312.31
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	-
应收股利		5,321,467.44	183,665.67
应收申购款		2,011,152.28	14,990.78
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,259,006,160.39	1,336,187,937.38
负债和净资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		6,905,667.34	5,873,461.11
应付赎回款		2,593,399.75	2,537,896.37
应付管理人报酬		1,221,571.12	1,352,694.03
应付托管费		203,595.18	225,449.00

应付销售服务费		240,334.69	268,393.90
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	90,458.14	188,000.00
负债合计		11,255,026.22	10,445,894.41
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	1,813,617,206.82	2,047,256,185.53
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.8	-565,866,072.65	-721,514,142.56
净资产合计		1,247,751,134.17	1,325,742,042.97
负债和净资产总计		1,259,006,160.39	1,336,187,937.38

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，招商品质生活混合 A 份额净值 0.6948 元，基金份额总额 1,258,703,614.67 份；招商品质生活混合 C 份额净值 0.6725 元，基金份额总额 554,913,592.15 份；总份额合计 1,813,617,206.82 份。

6.2 利润表

会计主体：招商品质生活混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
一、营业总收入		84,145,204.11	-100,083,714.38
1.利息收入		898,440.55	2,065,471.57
其中：存款利息收入	6.4.7.9	247,579.51	712,247.70
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		650,861.04	1,353,223.87
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		90,119,300.89	-138,723,029.12
其中：股票投资收益	6.4.7.10	77,248,263.37	-151,020,683.34
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	0.18	-
资产支持证券投资	6.4.7.12	-	-
收益			
贵金属投资收益	6.4.7.13	-	-

衍生工具收益	6.4.7.14	-350,215.45	-
股利收益	6.4.7.15	13,221,252.79	12,297,654.22
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-6,877,932.18	36,529,474.86
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	5,394.85	44,368.31
减：二、营业总支出		10,259,169.28	11,753,068.51
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	7,428,081.16	8,455,879.15
其中：暂估管理人报酬		-	-
2.托管费	6.4.10.2.2	1,238,013.59	1,409,313.23
3.销售服务费	6.4.10.2.3	1,462,165.38	1,760,938.26
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7.税金及附加		1,574.27	-
8.其他费用	6.4.7.19	129,334.88	126,937.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		73,886,034.83	-111,836,782.89
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		73,886,034.83	-111,836,782.89
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		73,886,034.83	-111,836,782.89

6.3 净资产变动表

会计主体：招商品质生活混合型证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	2,047,256,185.53	-	-721,514,142.56	1,325,742,042.97

加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,047,256,185.53	-	-721,514,142.56	1,325,742,042.97
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-233,638,978.71	-	155,648,069.91	-77,990,908.80
（一）、综合收益总额	-	-	73,886,034.83	73,886,034.83
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-233,638,978.71	-	81,762,035.08	-151,876,943.63
其中：1.基金申购款	24,100,949.01	-	-8,162,105.35	15,938,843.66
2.基金赎回款	-257,739,927.72	-	89,924,140.43	-167,815,787.29
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	1,813,617,206.82	-	-565,866,072.65	1,247,751,134.17
项目	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	2,719,080,516.49	-	-1,032,920,365.10	1,686,160,151.39
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,719,080,516.49	-	-1,032,920,365.10	1,686,160,151.39
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-452,717,252.54	-	83,219,446.13	-369,497,806.41
（一）、综合收益总额	-	-	-111,836,782.89	-111,836,782.89
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产	-452,717,252.54	-	195,056,229.02	-257,661,023.52

减少以“-”号填列)				
其中：1.基金申购款	70,433,558.23	-	-29,328,265.83	41,105,292.40
2.基金赎回款	-523,150,810.77	-	224,384,494.85	-298,766,315.92
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	2,266,363,263.95	-	-949,700,918.97	1,316,662,344.98

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

____钟文岳____ ____欧志明____ ____何剑萍____
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商品质生活混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商品质生活混合型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]1222 号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期。本基金根据是否收取认购费、申购费、销售服务费的不同，将基金份额分为 A 类基金份额和 C 类基金份额。本基金首次设立募集基金份额为 4,736,735,377.06 份，经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为德师报(验)字(21)第 00256 号验资报告。

《招商品质生活混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于 2021 年 6 月 2 日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称“交通银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的招募说明书的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票和存托凭证(包括主板、中小板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票和存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可分离交易可转债、可交换债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、股指期货、国债期货、股

票期权，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。本基金可根据相关法律法规和基金合同的约定参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金投资组合中股票、存托凭证的投资比例为基金资产的 60%-95%，其中港股通标的股票的投资比例不超过本基金股票资产的 50%。本基金投资于品质生活主题的上市公司证券(含存托凭证)占非现金基金资产的比例不低于 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照国家相关法律法规或监管机构的规定执行。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。如果法律法规对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，待履行相应程序后，以变更后的规定为准。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+恒生综合指数收益率(经汇率调整后)×10%+中债综合(全价)指数收益率×30%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策，会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期间未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金管理人运营公开募集证券投资基金过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

(3) 对基金取得的股票股息红利所得，由上市公司代扣代缴个人所得税；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。对基金通过港股通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股

通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4) 对于基金从事 A 股买卖，出让方按 0.10% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税；自 2023 年 8 月 28 日起，出让方减按 0.05% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。对于基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	3,621,825.22
等于：本金	3,621,566.90
加：应计利息	258.32
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	372,291,101.17
等于：本金	372,281,892.41
加：应计利息	9,208.76
减：坏账准备	-
合计	375,912,926.39

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		799,378,919.34	-	830,815,794.88	31,436,875.54
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	2,899.99	0.19	2,900.18	-
	银行间	-	-	-	-

	市场				
	合计	2,899.99	0.19	2,900.18	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		799,381,819.33	0.19	830,818,695.06	31,436,875.54

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	合同/名义金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-2,461,200.00	-	-	-
其中：股指期货投资	-2,461,200.00	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-2,461,200.00	-	-	-

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值	公允价值变动
IM2509	IM2509	-2.00	-2,462,240.00	-1,040.00
合计				-1,040.00
减：可抵销期货暂收款				-1,040.00
净额				-

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的期货投资与相关的期货暂收款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为 0。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	40,008,453.47	-
银行间市场	-	-
合计	40,008,453.47	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	0.43
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	90,457.71
合计	90,458.14

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

招商品质生活混合 A		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,425,186,801.29	1,425,186,801.29
本期申购	3,829,282.34	3,829,282.34
本期赎回（以“-”号填列）	-170,312,468.96	-170,312,468.96
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	1,258,703,614.67	1,258,703,614.67

招商品质生活混合 C		
项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	622,069,384.24	622,069,384.24
本期申购	20,271,666.67	20,271,666.67
本期赎回（以“-”号填列）	-87,427,458.76	-87,427,458.76
基金份额折算变动份额	-	-
本期末	554,913,592.15	554,913,592.15

注：本期申购含红利再投、转换入份（金）额，本期赎回含转换出份（金）额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

招商品质生活混合 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-588,481,111.85	94,175,110.73	-494,306,001.12

加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-588,481,111.85	94,175,110.73	-494,306,001.12
本期利润	57,948,913.45	-4,665,350.36	53,283,563.09
本期基金份额交易产生的变动数	65,976,187.11	-9,109,531.81	56,866,655.30
其中：基金申购款	-1,494,241.39	214,722.65	-1,279,518.74
基金赎回款	67,470,428.50	-9,324,254.46	58,146,174.04
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-464,556,011.29	80,400,228.56	-384,155,782.73

招商品质生活混合 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-266,342,724.86	39,134,583.42	-227,208,141.44
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-266,342,724.86	39,134,583.42	-227,208,141.44
本期利润	22,815,053.56	-2,212,581.82	20,602,471.74
本期基金份额交易产生的变动数	28,113,078.95	-3,217,699.17	24,895,379.78
其中：基金申购款	-8,053,539.30	1,170,952.69	-6,882,586.61
基金赎回款	36,166,618.25	-4,388,651.86	31,777,966.39
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-215,414,592.35	33,704,302.43	-181,710,289.92

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	5,450.34
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	183,645.74
结算备付金利息收入	58,475.13
其他	8.30
合计	247,579.51

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	77,248,263.37
股票投资收益——赎回差价收入	-

股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	77,248,263.37

6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	839,293,528.22
减：卖出股票成本总额	760,160,669.70
减：交易费用	1,884,595.15
买卖股票差价收入	77,248,263.37

6.4.7.10.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

6.4.7.10.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

6.4.7.10.5 股票投资收益——证券出借差价收入

本基金本报告期内无证券出借差价收入。

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
债券投资收益——利息收入	0.18
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	0.18

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内无买卖债券差价收入。

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.12.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

本基金本报告期内无买卖资产支持证券差价收入。

6.4.7.12.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券赎回差价收入。

6.4.7.12.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无资产支持证券申购差价收入。

6.4.7.13 贵金属投资收益**6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.13.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.7.13.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.7.13.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.7.14 衍生工具收益**6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股指期货投资收益	-350,215.45

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	13,221,252.79
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-

合计	13,221,252.79
----	---------------

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-6,375,012.18
——股票投资	-6,375,012.18
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-502,920.00
——权证投资	-
——期货投资	-502,920.00
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-6,877,932.18

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	5,394.85
合计	5,394.85

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
审计费用	30,950.34
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
其他	38,877.17
合计	129,334.88

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
交通银行股份有限公司	基金托管人
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)	基金管理人的股东

注：基金的主要关联方包含基金管理人、基金管理人的股东及子公司、基金托管人等。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	7,428,081.16	8,455,879.15
其中：应支付销售机构的客	3,601,704.20	3,851,439.72

户维护费		
应支付基金管理人的 净管理费	3,826,376.96	4,604,439.43

注：支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,238,013.59	1,409,313.23

注：支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商品质生活混合 A	招商品质生活混合 C	合计
交通银行	-	6,848.47	6,848.47
招商基金管理有限公司	-	4,596.31	4,596.31
招商银行	-	2,611.51	2,611.51
招商证券	-	0.51	0.51
合计	-	14,056.80	14,056.80
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商品质生活混合 A	招商品质生活混合 C	合计
交通银行	-	6,990.16	6,990.16
招商基金管理有限公司	-	60,717.60	60,717.60
招商银行	-	9,169.62	9,169.62
招商证券	-	-	-
合计	-	76,877.38	76,877.38

注：本基金的 C 类基金份额的年销售服务费率为 0.80%，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{C 类份额日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金资产净值} \times 0.80\% \div \text{当年天数}$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行-活期	3,621,825.22	5,450.34	3,054,802.28	32,364.25

注：本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位：人民币元

本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
招商证券	001388	信通电子	网下申购	937	15,385.54
上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	

				数量（单位： 股/张）	总金额
招商证券	688692	达梦数据	网下申购	1,745	151,745.20

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2025 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001335	信凯科技	2025 年 4 月 2 日	6 个月	新股流通受限	12.80	28.05	80	1,024.00	2,244.00	-
001356	富岭股份	2025 年 1 月 16 日	6 个月	新股流通受限	5.30	14.44	709	3,757.70	10,237.96	-
001382	新亚电缆	2025 年 3 月 13 日	6 个月	新股流通受限	7.40	20.21	366	2,708.40	7,396.86	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	1 个月内（含）	新股流通受限	16.42	16.42	843	13,842.06	13,842.06	-
001388	信通电子	2025 年 6 月 24 日	6 个月	新股流通受限	16.42	16.42	94	1,543.48	1,543.48	-
001390	古麒绒材	2025 年 5 月 21 日	6 个月	新股流通受限	12.08	18.12	178	2,150.24	3,225.36	-
001395	亚联机械	2025 年 1 月 20 日	6 个月	新股流通受限	19.08	47.25	80	1,526.40	3,780.00	-
301173	毓恬冠佳	2025 年 2 月 24 日	6 个月	新股流通受限	28.33	44.98	173	4,901.09	7,781.54	-
301275	汉朔科技	2025 年 3 月 4 日	6 个月	新股流通受限	27.50	56.19	397	10,917.50	22,307.43	-
301458	钧崴电子	2025 年	6 个月	新股流通	10.40	34.11	701	7,290.40	23,911.11	-

		1 月 2 日		受限						
301479	弘景光电	2025 年 3 月 6 日	6 个月	新股流通受限	41.90	77.87	182	5,447.00	14,172.34	-
301501	恒鑫生活	2025 年 3 月 11 日	6 个月	新股流通受限	39.92	45.22	349	9,620.72	15,781.78	-
301535	浙江华远	2025 年 3 月 18 日	6 个月	新股流通受限	4.92	18.99	734	3,611.28	13,938.66	-
301560	众捷汽车	2025 年 4 月 17 日	6 个月	新股流通受限	16.50	27.45	190	3,135.00	5,215.50	-
301590	优优绿能	2025 年 5 月 28 日	6 个月	新股流通受限	89.60	139.48	73	6,540.80	10,182.04	-
301595	太力科技	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股流通受限	17.05	29.10	196	3,341.80	5,703.60	-
301601	惠通科技	2025 年 1 月 8 日	6 个月	新股流通受限	11.80	33.85	342	4,035.60	11,576.70	-
301602	超研股份	2025 年 1 月 15 日	6 个月	新股流通受限	6.70	24.80	658	4,408.60	16,318.40	-
301636	泽润新能	2025 年 4 月 30 日	6 个月	新股流通受限	33.06	47.46	128	4,231.68	6,074.88	-
301658	首航新能	2025 年 3 月 26 日	6 个月	新股流通受限	11.80	22.98	437	5,156.60	10,042.26	-
301662	宏工科技	2025 年 4 月 10 日	6 个月	新股流通受限	26.60	82.50	143	3,803.80	11,797.50	-
301665	泰禾股份	2025 年 4 月 2 日	6 个月	新股流通受限	10.27	22.39	393	4,036.11	8,799.27	-
301678	新恒汇	2025 年 6 月 13 日	6 个月	新股流通受限	12.80	44.54	382	4,889.60	17,014.28	-
603014	威高血净	2025 年 5 月 12 日	6 个月	新股流通受限	26.50	32.68	205	5,432.50	6,699.40	-

603049	中策橡胶	2025 年 5 月 27 日	6 个月	新股流通 受限	46.50	42.85	618	28,737.00	26,481.30	-
603072	天和磁材	2024 年 12 月 24 日	6 个月	新股流通 受限	12.30	54.45	226	2,779.80	12,305.70	-
603120	肯特催化	2025 年 4 月 9 日	6 个月	新股流通 受限	15.00	33.43	65	975.00	2,172.95	-
603124	江南新材	2025 年 3 月 12 日	6 个月	新股流通 受限	10.54	46.31	88	927.52	4,075.28	-
603202	天有为	2025 年 4 月 16 日	6 个月	新股流通 受限	93.50	90.66	166	15,521.00	15,049.56	-
603210	泰鸿万立	2025 年 4 月 1 日	6 个月	新股流通 受限	8.60	15.61	286	2,459.60	4,464.46	-
603257	中国瑞林	2025 年 3 月 28 日	6 个月	新股流通 受限	20.52	37.47	78	1,600.56	2,922.66	-
603271	永杰新材	2025 年 3 月 4 日	6 个月	新股流通 受限	20.60	35.08	126	2,595.60	4,420.08	-
603382	海阳科技	2025 年 6 月 5 日	6 个月	新股流通 受限	11.50	22.39	105	1,207.50	2,350.95	-
603400	华之杰	2025 年 6 月 12 日	6 个月	新股流通 受限	19.88	43.81	57	1,133.16	2,497.17	-
603409	汇通控股	2025 年 2 月 25 日	6 个月	新股流通 受限	24.18	33.32	100	2,418.00	3,332.00	-
688411	海博思创	2025 年 1 月 20 日	6 个月	新股流通 受限	19.38	83.49	560	10,852.80	46,754.40	-
688545	兴福电子	2025 年 1 月 15 日	6 个月	新股流通 受限	11.68	26.95	994	11,609.92	26,788.30	-
688583	思看科技	2025 年 1 月 8 日	6 个月	新股流通 受限	33.46	79.68	227	5,855.50	18,087.36	-
688755	汉邦科技	2025 年 5 月 9	6 个月	新股流通 受限	22.77	39.33	203	4,622.31	7,983.99	-

		日								
688757	胜科纳米	2025 年 3 月 18 日	6 个月	新股流通 受限	9.08	25.94	536	4,866.88	13,903.84	-
688758	赛分科技	2025 年 1 月 2 日	6 个月	新股流通 受限	4.32	16.97	777	3,356.64	13,185.69	-
688775	影石创新	2025 年 6 月 4 日	6 个月	新股流通 受限	47.27	124.16	573	27,085.71	71,143.68	-

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券

证券代 码	证券名称	成功认 购日	受限期	流通受限 类型	认购价 格	期末估 值单价	数量（单 位：张）	期末成本总 额	期末估值总 额	备 注
123257	安克转债	2025 年 6 月 16 日	1 个月 内（含）	新债未上 市	100.00	100.01	29	2,899.99	2,900.18	-

注：基金持有的股票在流通受限期内，如获得股票红利、送股、转增股、配股的，则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金的基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人

风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作时本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、信用风险和流动性风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的基金托管人，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式，以控制相应的信用风险。

对于与债券投资、资产支持证券投资等投资品种相关的信用风险，本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 6.4.13.2.1 至 6.4.13.2.6 列示了本基金所持有的债券投资及资产支持证券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	2,900.18	-
未评级	-	-
合计	2,900.18	-

注：债券评级取自第三方评级机构的债项评级。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.3 流动性风险

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金流动性风险来源于基金约定开放日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的金融资产主要在证券交易所和银行间同业市场交易。除附注 6.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产外，本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	375,912,926.39	-	-	-	375,912,926.39
结算备付金	4,637,996.95	-	-	-	4,637,996.95
存出保证金	-	-	-	295,468.80	295,468.80
交易性金融资产	-	-	2,900.18	830,815,794.88	830,818,695.06
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	40,008,453.47	-	-	-	40,008,453.47
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	5,321,467.44	5,321,467.44
应收申购款	-	-	-	2,011,152.28	2,011,152.28
应收清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	420,559,376.81	-	2,900.18	838,443,883.40	1,259,006,160.39
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,593,399.75	2,593,399.75
应付管理人报酬	-	-	-	1,221,571.12	1,221,571.12
应付托管费	-	-	-	203,595.18	203,595.18
应付清算款	-	-	-	6,905,667.34	6,905,667.34
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	240,334.69	240,334.69
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	90,458.14	90,458.14
负债总计	-	-	-	11,255,026.22	11,255,026.22
利率敏感度缺口	420,559,376.81	-	2,900.18	827,188,857.18	1,247,751,134.17
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	363,335,076.71	-	-	-	363,335,076.71
结算备付金	19,615,935.98	-	-	-	19,615,935.98
存出保证金	-	-	-	1,482,112.80	1,482,112.80
交易性金融资产	-	-	-	881,543,843.13	881,543,843.13
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	70,012,312.31	-	-	-	70,012,312.31
债权投资	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	183,665.67	183,665.67

应收申购款	-	-	-	14,990.78	14,990.78
应收清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	452,963,325.00	-	-	883,224,612.38	1,336,187,937.38
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,537,896.37	2,537,896.37
应付管理人报酬	-	-	-	1,352,694.03	1,352,694.03
应付托管费	-	-	-	225,449.00	225,449.00
应付清算款	-	-	-	5,873,461.11	5,873,461.11
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	268,393.90	268,393.90
应付投资顾问费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	188,000.00	188,000.00
负债总计	-	-	-	10,445,894.41	10,445,894.41
利率敏感度缺口	452,963,325.00	-	-	872,778,717.97	1,325,742,042.97

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1.若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2.其他市场变量保持不变		
	3.仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-82.13	-
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	84.96	-

6.4.13.4.2 外汇风险

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日					合计
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	
以外币计价的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-

存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	400,040,748.35	-	-	-	400,040,748.35
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	270,210.27	1,354,210.84	-	-	-	1,624,421.11
应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	270,210.27	401,394,959.19	-	-	-	401,665,169.46
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	270,210.27	401,394,959.19	-	-	-	401,665,169.46

项目	上年度末 2024 年 12 月 31 日					
	美元折合人民币	港币折合人民币	欧元折合人民币	日元折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产						
货币资金	-	-	-	-	-	-
结算备付金	-	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	434,829,420.89	-	-	-	434,829,420.89
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	2,928.63	-	-	-	2,928.63

应收申购款	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产合计	-	434,832,349.52	-	-	-	434,832,349.52
以外币计价的负债						
应付清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	434,832,349.52	-	-	-	434,832,349.52

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	20,083,258.47	21,741,617.48
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-20,083,258.47	-21,741,617.48

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的债券和股票，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产	公允价值	占基金资产

		净值比例 (%)		净值比例(%)
交易性金融资产-股票投资	830,815,794.88	66.59	881,543,843.13	66.49
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	830,815,794.88	66.59	881,543,843.13	66.49

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1.若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2.其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2025 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2024 年 12 月 31 日 ）
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	41,540,789.74	44,077,192.16
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-41,540,789.74	-44,077,192.16

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	830,288,289.10	880,804,310.37
第二层次	18,285.72	95,566.90
第三层次	512,120.24	643,965.86
合计	830,818,695.06	881,543,843.13

6.4.14.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括应收款项、卖出回购金融资产和其他金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内及上年度可比期间无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	830,815,794.88	65.99
	其中：股票	830,815,794.88	65.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,900.18	0.00
	其中：债券	2,900.18	0.00
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	40,008,453.47	3.18
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	380,550,923.34	30.23
8	其他各项资产	7,628,088.52	0.61

9	合计	1,259,006,160.39	100.00
---	----	------------------	--------

注：上表权益投资中通过港股通交易机制投资的港股金额人民币 400,040,748.35 元，占基金净值比例 32.06%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,337,448.00	0.11
B	采矿业	23,371,800.00	1.87
C	制造业	295,002,457.45	23.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,006,228.84	2.40
E	建筑业	19,072,985.00	1.53
F	批发和零售业	2,244.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,368,851.00	1.47
H	住宿和餐饮业	3,793,905.00	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	990,566.52	0.08
J	金融业	18,599,484.00	1.49
K	房地产业	8,001,182.00	0.64
L	租赁和商务服务业	2,698,724.00	0.22
M	科学研究和技术服务业	1,061,472.72	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	3,287,250.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,180,448.00	0.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	430,775,046.53	34.52

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	32,378,492.92	2.59
非日常生活消费品	47,308,019.10	3.79
日常消费品	18,723,354.89	1.50
能源	43,402,491.07	3.48
金融	27,584,691.86	2.21
医疗保健	44,537,655.43	3.57
工业	52,364,225.54	4.20
信息技术	24,246,908.39	1.94

原材料	25,625,220.47	2.05
房地产	18,330,915.46	1.47
公用事业	65,538,773.22	5.25
合计	400,040,748.35	32.06

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产 净值比例 （%）
1	00857	中国石油股份	2,536,000	15,610,760.10	1.25
1	601857	中国石油	1,256,300	10,741,365.00	0.86
2	601318	中国平安	278,600	15,456,728.00	1.24
2	02318	中国平安	48,500	2,204,844.31	0.18
3	00883	中国海洋石油	944,000	15,254,807.78	1.22
3	600938	中国海油	36,500	953,015.00	0.08
4	00916	龙源电力	2,426,000	15,641,602.25	1.25
5	002415	海康威视	546,200	15,146,126.00	1.21
6	603345	安井食品	188,300	15,143,086.00	1.21
7	002311	海大集团	249,300	14,606,487.00	1.17
8	03993	洛阳钼业	1,743,000	12,684,440.22	1.02
8	603993	洛阳钼业	193,100	1,625,902.00	0.13
9	600886	国投电力	889,700	13,114,178.00	1.05
10	09988	阿里巴巴-W	130,600	13,077,253.57	1.05
11	601058	赛轮轮胎	992,700	13,024,224.00	1.04
12	601668	中国建筑	2,191,600	12,645,532.00	1.01
13	00135	昆仑能源	1,802,000	12,522,204.32	1.00
14	02588	中银航空租赁	210,500	12,477,755.88	1.00
15	00836	华润电力	648,000	11,192,471.78	0.90
16	603599	广信股份	918,400	9,799,328.00	0.79
17	02607	上海医药	913,500	9,746,876.00	0.78
18	688036	传音控股	119,407	9,516,737.90	0.76
19	00270	粤海投资	1,532,000	9,165,024.54	0.73
20	00874	白云山	556,000	8,822,569.08	0.71
20	600332	白云山	10,600	279,416.00	0.02
21	00700	腾讯控股	19,100	8,761,377.24	0.70
22	01024	快手-W	151,200	8,728,236.97	0.70
23	600483	福能股份	895,631	8,633,882.84	0.69

24	600893	航发动力	211,200	8,139,648.00	0.65
25	00552	中国通信服务	2,050,000	7,945,364.38	0.64
26	600585	海螺水泥	329,700	7,078,659.00	0.57
26	00914	海螺水泥	10,000	182,025.22	0.01
27	603338	浙江鼎力	142,800	6,768,720.00	0.54
28	002064	华峰化学	985,182	6,512,053.02	0.52
29	02601	中国太保	258,200	6,322,248.41	0.51
29	601601	中国太保	3,200	120,032.00	0.01
30	601872	招商轮船	1,014,500	6,350,770.00	0.51
31	00257	光大环境	1,742,000	6,068,516.56	0.49
32	601952	苏垦农发	608,300	6,003,921.00	0.48
33	601117	中国化学	763,900	5,859,113.00	0.47
34	02057	中通快递-W	46,350	5,854,240.23	0.47
35	00966	中国太平	418,400	5,837,866.16	0.47
36	03690	美团-W	48,500	5,541,965.75	0.44
37	000733	振华科技	109,200	5,465,460.00	0.44
38	00354	中国软件国际	1,200,000	5,460,756.60	0.44
39	01138	中远海能	916,000	5,438,103.76	0.44
40	06078	海吉亚医疗	389,400	5,419,029.42	0.43
41	000807	云铝股份	338,000	5,401,240.00	0.43
42	01515	华润医疗	1,442,500	5,393,500.29	0.43
43	00941	中国移动	66,500	5,282,151.19	0.42
44	00006	电能实业	113,000	5,198,890.16	0.42
45	300015	爱尔眼科	415,100	5,180,448.00	0.42
46	600426	华鲁恒升	238,200	5,161,794.00	0.41
47	603062	麦加芯彩	115,900	5,096,123.00	0.41
48	600487	亨通光电	328,300	5,022,990.00	0.40
49	06655	华新水泥	577,300	4,632,924.87	0.37
49	600801	华新水泥	30,100	356,384.00	0.03
50	02460	华润饮料	451,400	4,981,016.18	0.40
51	002475	立讯精密	138,491	4,804,252.79	0.39
52	00013	和黄医药	220,500	4,735,551.16	0.38
53	600004	白云机场	480,500	4,372,550.00	0.35
54	300760	迈瑞医疗	19,200	4,315,200.00	0.35
55	002648	卫星化学	246,500	4,271,845.00	0.34
56	00696	中国民航信息网络	439,000	4,203,633.53	0.34
57	601225	陕西煤业	217,800	4,190,472.00	0.34
58	601233	桐昆股份	393,900	4,175,340.00	0.33
59	000792	盐湖股份	226,600	3,870,328.00	0.31
60	09987	百胜中国	12,050	3,861,533.72	0.31

61	600383	金地集团	1,009,300	3,825,247.00	0.31
62	600233	圆通速递	296,300	3,819,307.00	0.31
63	600258	首旅酒店	268,500	3,793,905.00	0.30
64	01910	新秀丽	284,100	3,782,640.93	0.30
65	001914	招商积余	305,500	3,779,035.00	0.30
66	01361	361 度	826,000	3,758,820.79	0.30
67	600674	川投能源	234,300	3,758,172.00	0.30
68	601702	华峰铝业	236,400	3,756,396.00	0.30
69	600398	海澜之家	537,600	3,741,696.00	0.30
70	688389	普门科技	289,298	3,737,730.16	0.30
71	600309	万华化学	68,700	3,727,662.00	0.30
72	01055	中国南方航空股份	1,016,000	3,724,695.62	0.30
73	01038	长江基建集团	75,000	3,553,185.19	0.28
74	00386	中国石油化工股份	930,000	3,485,746.49	0.28
75	600298	安琪酵母	97,600	3,432,592.00	0.28
76	00763	中兴通讯	145,600	3,226,552.06	0.26
76	000063	中兴通讯	4,810	156,276.90	0.01
77	600273	嘉化能源	395,900	3,349,314.00	0.27
78	600323	瀚蓝环境	135,000	3,287,250.00	0.26
79	00001	长和	74,500	3,281,515.28	0.26
80	03908	中金公司	200,400	3,234,759.61	0.26
81	02669	中海物业	640,000	3,198,391.04	0.26
82	600346	恒力石化	219,000	3,122,940.00	0.25
83	000651	格力电器	68,700	3,086,004.00	0.25
84	02319	蒙牛乳业	209,000	3,068,620.56	0.25
85	600529	山东药玻	137,200	3,037,608.00	0.24
86	09896	名创优品	93,000	3,019,284.06	0.24
87	300037	新宙邦	85,300	3,002,560.00	0.24
88	603806	福斯特	230,820	2,991,427.20	0.24
89	600079	人福医药	137,700	2,888,946.00	0.23
90	02600	中国铝业	596,000	2,869,797.22	0.23
91	002138	顺络电子	98,200	2,761,384.00	0.22
92	02423	贝壳-W	62,100	2,684,361.30	0.22
93	00762	中国联通	314,000	2,663,076.39	0.21
94	02367	巨子生物	50,600	2,662,547.46	0.21
95	603707	健友股份	234,490	2,614,563.50	0.21
96	300138	晨光生物	213,100	2,582,772.00	0.21
97	300408	三环集团	76,600	2,558,440.00	0.21
98	000725	京东方 A	634,100	2,530,059.00	0.20
99	300009	安科生物	298,100	2,495,097.00	0.20

100	600985	淮北矿业	220,000	2,494,800.00	0.20
101	002206	海 利 得	486,900	2,488,059.00	0.20
102	00688	中国海外发 展	198,000	2,459,310.28	0.20
103	02382	舜宇光学科 技	38,800	2,453,856.82	0.20
104	01896	猫眼娱乐	368,000	2,446,506.50	0.20
105	603816	顾家家居	95,500	2,437,160.00	0.20
106	03900	绿城中国	281,000	2,421,637.63	0.19
107	000338	潍柴动力	156,300	2,403,894.00	0.19
108	688087	英科再生	93,420	2,400,894.00	0.19
109	09690	途虎-W	133,600	2,358,755.03	0.19
110	06049	保利物业	78,000	2,358,029.12	0.19
111	00998	中信银行	191,000	1,302,884.73	0.10
111	601998	中信银行	116,200	987,700.00	0.08
112	01836	九兴控股	171,000	2,261,180.03	0.18
113	300677	英科医疗	93,200	2,206,976.00	0.18
114	00371	北控水务集 团	1,016,000	2,195,902.64	0.18
115	01818	招金矿业	118,000	2,195,246.04	0.18
116	02357	中航科工	539,000	2,177,526.85	0.17
117	002557	洽洽食品	100,500	2,172,810.00	0.17
118	06088	FIT HON TENG	1,012,000	2,168,799.49	0.17
119	00788	中国铁塔	210,000	2,148,736.59	0.17
120	002353	杰瑞股份	61,200	2,142,000.00	0.17
121	01398	工商银行	368,000	2,087,417.07	0.17
122	000061	农 产 品	321,600	2,055,024.00	0.16
123	01579	颐海国际	161,000	2,040,852.91	0.16
124	600459	贵研铂业	129,200	2,003,892.00	0.16
125	603027	千禾味业	172,600	2,003,886.00	0.16
126	03618	重庆农村商 业银行	325,000	1,965,024.26	0.16
127	601567	三星医疗	87,600	1,963,992.00	0.16
128	01109	华润置地	80,500	1,952,758.54	0.16
129	02005	石四药集团	746,000	1,891,274.87	0.15
130	688625	呈和科技	61,694	1,886,602.52	0.15
131	002986	宇新股份	163,900	1,873,377.00	0.15
132	601985	中国核电	200,100	1,864,932.00	0.15
133	01797	东方甄选	172,000	1,860,305.04	0.15
134	01071	华电国际电 力股份	486,000	1,843,744.03	0.15
135	603799	华友钴业	49,800	1,843,596.00	0.15

136	688772	珠海冠宇	128,246	1,832,635.34	0.15
137	601369	陕鼓动力	207,300	1,818,021.00	0.15
138	00392	北京控股	61,500	1,811,543.08	0.15
139	02196	复星医药	115,500	1,777,974.20	0.14
140	600887	伊利股份	62,500	1,742,500.00	0.14
141	688789	宏华数科	23,368	1,706,798.72	0.14
142	01299	友邦保险	26,400	1,694,913.79	0.14
143	01164	中广核矿业	760,000	1,684,189.26	0.13
144	02020	安踏体育	19,000	1,637,406.23	0.13
145	09878	汇通达网络	131,700	1,633,411.88	0.13
146	09997	康基医疗	235,000	1,628,742.70	0.13
147	01585	雅迪控股	142,000	1,626,481.06	0.13
148	688317	之江生物	89,164	1,606,735.28	0.13
149	03800	协鑫科技	1,761,000	1,605,943.95	0.13
150	00909	明源云	625,000	1,578,813.44	0.13
151	603612	索通发展	84,200	1,547,596.00	0.12
152	00168	青岛啤酒股份	32,000	1,495,598.00	0.12
153	01113	长实集团	47,000	1,483,013.09	0.12
154	600690	海尔智家	46,100	1,142,358.00	0.09
154	06690	海尔智家	16,000	327,572.44	0.03
155	603281	江瀚新材	52,600	1,318,156.00	0.11
156	300119	瑞普生物	66,100	1,283,662.00	0.10
157	600315	上海家化	60,873	1,282,594.11	0.10
158	00777	网龙	130,000	1,273,264.59	0.10
159	600885	宏发股份	56,300	1,256,053.00	0.10
160	601666	平煤股份	168,000	1,244,880.00	0.10
161	301589	诺瓦星云	8,544	1,241,699.52	0.10
162	601799	星宇股份	9,900	1,237,500.00	0.10
163	02883	中海油田服务	210,000	1,233,321.18	0.10
164	00867	康哲药业	112,000	1,225,660.80	0.10
165	600486	扬农化工	21,000	1,218,000.00	0.10
166	600993	马应龙	42,900	1,213,212.00	0.10
167	02688	新奥能源	21,000	1,200,764.57	0.10
168	600085	同仁堂	33,200	1,197,192.00	0.10
169	600009	上海机场	37,300	1,185,021.00	0.09
170	000858	五 粮 液	9,800	1,165,220.00	0.09
171	603885	吉祥航空	85,900	1,157,073.00	0.09
172	01093	石药集团	164,000	1,151,610.46	0.09
173	00189	东岳集团	119,000	1,137,311.08	0.09
174	600519	贵州茅台	800	1,127,616.00	0.09
175	002966	苏州银行	127,200	1,116,816.00	0.09

176	01800	中国交通建设	238,000	1,113,436.23	0.09
177	603296	华勤技术	13,480	1,087,566.40	0.09
178	00010	恒隆集团	85,000	1,058,865.15	0.08
179	002293	罗莱生活	119,700	1,046,178.00	0.08
180	300203	聚光科技	46,700	1,033,471.00	0.08
181	688293	奥浦迈	22,952	1,033,069.52	0.08
182	002859	洁美科技	51,000	1,015,410.00	0.08
183	01610	中粮家佳康	692,000	997,089.65	0.08
184	600759	洲际油气	424,000	996,400.00	0.08
185	01415	高伟电子	40,000	994,025.50	0.08
186	03347	泰格医药	28,000	976,698.45	0.08
187	03969	中国通号	221,000	650,977.27	0.05
187	688009	中国通号	61,124	314,177.36	0.03
188	06881	中国银河	119,000	958,249.70	0.08
189	600461	洪城环境	96,800	933,152.00	0.07
190	000543	皖能电力	132,200	925,400.00	0.07
191	002959	小熊电器	19,600	910,224.00	0.07
192	02611	国泰海通	78,200	898,562.57	0.07
193	603520	司太立	90,500	886,900.00	0.07
194	00710	京东方精电	145,000	872,736.15	0.07
195	03738	阜博集团	295,000	866,261.31	0.07
196	06886	HTSC	41,200	597,400.21	0.05
196	601688	华泰证券	14,400	256,464.00	0.02
197	00968	信义光能	372,000	844,721.05	0.07
198	00981	中芯国际	20,500	835,665.38	0.07
199	00297	中化化肥	710,000	828,780.16	0.07
200	02333	长城汽车	74,500	820,718.52	0.07
201	02313	申洲国际	15,100	768,390.83	0.06
202	002270	华明装备	45,600	763,344.00	0.06
203	600256	广汇能源	126,700	762,734.00	0.06
204	002078	太阳纸业	55,900	752,414.00	0.06
205	688190	云路股份	8,027	742,979.12	0.06
206	600308	华泰股份	215,456	736,859.52	0.06
207	002714	牧原股份	17,300	726,773.00	0.06
208	00853	微创医疗	89,200	712,590.43	0.06
209	002372	伟星新材	68,700	711,732.00	0.06
210	01898	中煤能源	84,000	695,562.50	0.06
211	00285	比亚迪电子	23,500	681,500.24	0.05
212	03899	中集安瑞科	112,000	667,985.14	0.05
213	02469	粉笔	297,000	663,580.42	0.05
214	601939	建设银行	70,100	661,744.00	0.05
215	002938	鹏鼎控股	20,300	650,209.00	0.05

216	600826	兰生股份	78,500	643,700.00	0.05
217	603995	甬金股份	36,400	643,552.00	0.05
218	002555	三七互娱	36,800	636,272.00	0.05
219	688076	ST 诺泰	16,878	628,199.16	0.05
220	603871	嘉友国际	58,200	625,650.00	0.05
221	688114	华大智造	9,577	620,876.91	0.05
222	300761	立华股份	32,500	610,675.00	0.05
223	605166	聚合顺	53,200	595,308.00	0.05
224	600745	闻泰科技	17,700	593,481.00	0.05
225	002637	赞宇科技	58,800	586,824.00	0.05
226	002507	涪陵榨菜	45,650	583,863.50	0.05
227	601877	正泰电器	25,300	573,551.00	0.05
228	000928	中钢国际	90,500	568,340.00	0.05
229	601021	春秋航空	10,200	567,630.00	0.05
230	600176	中国巨石	49,600	565,440.00	0.05
231	00902	华能国际电 力股份	122,000	562,964.97	0.05
232	01072	东方电气	46,000	562,125.98	0.05
233	00999	小菜园	56,800	551,138.81	0.04
234	02618	京东物流	44,500	533,244.52	0.04
235	300470	中密控股	14,300	525,811.00	0.04
236	01385	上海复旦	19,000	518,078.80	0.04
237	603170	宝立食品	41,500	517,505.00	0.04
238	01157	中联重科	96,200	511,463.51	0.04
239	00728	中国电信	100,000	508,868.10	0.04
240	600795	国电电力	104,900	507,716.00	0.04
241	300218	安利股份	33,700	504,826.00	0.04
242	03898	时代电气	17,500	504,308.35	0.04
243	603899	晨光股份	17,300	501,527.00	0.04
244	00322	康师傅控股	46,000	482,421.55	0.04
245	00855	中国水务	84,000	481,837.90	0.04
246	00267	中信股份	49,000	481,710.23	0.04
247	002601	龙佰集团	29,700	481,437.00	0.04
248	03896	金山云	78,000	472,317.14	0.04
249	002262	恩华药业	22,500	467,550.00	0.04
250	300699	光威复材	14,700	465,549.00	0.04
251	06862	海底捞	34,000	461,993.87	0.04
252	01880	中国中免	9,700	460,872.17	0.04
253	00960	龙湖集团	54,000	456,011.48	0.04
254	300750	宁德时代	1,800	453,996.00	0.04
255	002738	中矿资源	13,600	437,376.00	0.04
256	06699	时代天使	8,000	412,566.18	0.03
257	00151	中国旺旺	81,000	404,796.37	0.03

258	01860	汇量科技	62,000	401,440.39	0.03
259	600048	保利发展	49,000	396,900.00	0.03
260	02009	金隅集团	557,000	375,887.55	0.03
261	01686	新意网集团	54,000	372,294.47	0.03
262	02419	德康农牧	5,000	362,728.11	0.03
263	603979	金诚信	7,800	362,232.00	0.03
264	688167	炬光科技	4,442	358,691.50	0.03
265	688213	思特威	3,466	354,294.52	0.03
266	00241	阿里健康	80,000	345,811.44	0.03
267	688300	联瑞新材	7,272	338,511.60	0.03
268	06869	长飞光纤光 缆	16,500	320,504.83	0.03
269	000933	神火股份	18,900	314,496.00	0.03
270	000333	美的集团	4,300	310,460.00	0.02
271	02273	固生堂	9,900	310,122.28	0.02
272	688029	南微医学	4,582	309,514.10	0.02
273	601138	工业富联	14,400	307,872.00	0.02
274	000538	云南白药	5,500	306,845.00	0.02
275	605111	新洁能	9,800	301,252.00	0.02
276	000895	双汇发展	12,300	300,243.00	0.02
277	01186	中国铁建	59,500	294,637.37	0.02
278	002928	华夏航空	35,000	290,850.00	0.02
279	603529	爱玛科技	8,200	282,080.00	0.02
280	03998	波司登	66,000	279,275.57	0.02
281	00694	北京首都机 场股份	100,000	269,937.20	0.02
282	000883	湖北能源	59,600	268,796.00	0.02
283	00631	三一国际	43,000	264,693.49	0.02
284	02018	瑞声科技	7,000	259,814.56	0.02
285	09696	天齐锂业	9,800	258,729.33	0.02
286	00683	嘉里建设	14,000	258,537.83	0.02
287	02128	中国联塑	67,000	256,011.72	0.02
288	002223	鱼跃医疗	6,900	245,640.00	0.02
289	09956	安能物流	34,000	244,329.64	0.02
290	002705	新宝股份	16,300	239,610.00	0.02
291	00753	中国国航	44,000	239,149.77	0.02
292	06616	环球新材国 际	55,000	234,234.36	0.02
293	00317	中船防务	18,000	228,826.49	0.02
294	02410	同源康医药 -B	11,500	227,577.12	0.02
295	00975	MONGOL MINING	39,000	225,844.42	0.02

296	01882	海天国际	12,000	223,245.36	0.02
297	002096	易普力	17,500	217,175.00	0.02
298	600183	生益科技	7,200	217,080.00	0.02
299	00144	招商局港口	16,000	208,654.16	0.02
300	605338	巴比食品	11,100	208,125.00	0.02
301	00425	敏实集团	10,000	204,276.80	0.02
302	06060	众安在线	12,100	201,491.70	0.02
303	03339	中国龙工	101,000	194,345.66	0.02
304	300394	天孚通信	2,400	191,616.00	0.02
305	600563	法拉电子	1,700	185,453.00	0.01
306	09899	网易云音乐	750	164,834.96	0.01
307	300866	安克创新	1,400	159,040.00	0.01
308	06030	中信证券	6,500	140,485.90	0.01
309	002706	良信股份	15,600	138,996.00	0.01
310	00005	汇丰控股	1,600	138,543.44	0.01
311	000951	中国重汽	7,400	130,092.00	0.01
312	002916	深南电路	1,170	126,137.70	0.01
313	00002	中电控股	2,000	120,559.79	0.01
314	603181	皇马科技	8,334	107,175.24	0.01
315	603699	纽威股份	3,400	105,978.00	0.01
316	688513	苑东生物	2,530	103,881.80	0.01
317	600458	时代新材	6,600	90,552.00	0.01
318	603855	华荣股份	3,900	86,307.00	0.01
319	06821	凯莱英	1,200	86,124.56	0.01
320	688775	影石创新	573	71,143.68	0.01
321	000932	华菱钢铁	15,000	66,000.00	0.01
322	01347	华虹半导体	2,000	63,289.33	0.01
323	600782	新钢股份	15,100	53,454.00	0.00
324	00003	香港中华煤气	8,000	48,078.00	0.00
325	688411	海博思创	560	46,754.40	0.00
326	00525	广深铁路股份	26,000	44,339.01	0.00
327	688545	兴福电子	994	26,788.30	0.00
328	603049	中策橡胶	618	26,481.30	0.00
329	301458	钧崑电子	701	23,911.11	0.00
330	301275	汉朔科技	397	22,307.43	0.00
331	06618	京东健康	550	21,567.62	0.00
332	01177	中国生物制药	4,000	19,187.43	0.00
333	688583	思看科技	227	18,087.36	0.00
334	301678	新恒汇	382	17,014.28	0.00
335	301602	超研股份	658	16,318.40	0.00

336	301501	恒鑫生活	349	15,781.78	0.00
337	001388	信通电子	937	15,385.54	0.00
338	603202	天有为	166	15,049.56	0.00
339	301479	弘景光电	182	14,172.34	0.00
340	301535	浙江华远	734	13,938.66	0.00
341	688757	胜科纳米	536	13,903.84	0.00
342	688758	赛分科技	777	13,185.69	0.00
343	603072	天和磁材	226	12,305.70	0.00
344	301662	宏工科技	143	11,797.50	0.00
345	301601	惠通科技	342	11,576.70	0.00
346	001356	富岭股份	709	10,237.96	0.00
347	301590	优优绿能	73	10,182.04	0.00
348	301658	首航新能	437	10,042.26	0.00
349	301665	泰禾股份	393	8,799.27	0.00
350	688755	汉邦科技	203	7,983.99	0.00
351	301173	毓恬冠佳	173	7,781.54	0.00
352	605376	博迁新材	200	7,666.00	0.00
353	001382	新亚电缆	366	7,396.86	0.00
354	603014	威高血净	205	6,699.40	0.00
355	301636	泽润新能	128	6,074.88	0.00
356	301595	太力科技	196	5,703.60	0.00
357	301560	众捷汽车	190	5,215.50	0.00
358	603210	泰鸿万立	286	4,464.46	0.00
359	603271	永杰新材	126	4,420.08	0.00
360	603124	江南新材	88	4,075.28	0.00
361	001395	亚联机械	80	3,780.00	0.00
362	603409	汇通控股	100	3,332.00	0.00
363	001390	古麒绒材	178	3,225.36	0.00
364	603257	中国瑞林	78	2,922.66	0.00
365	603400	华之杰	57	2,497.17	0.00
366	603382	海阳科技	105	2,350.95	0.00
367	001335	信凯科技	80	2,244.00	0.00
368	603120	肯特催化	65	2,172.95	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	14,373,318.00	1.08
1	02318	中国平安	2,058,207.82	0.16
2	09988	阿里巴巴-W	14,627,438.30	1.10

3	00916	龙源电力	13,658,027.69	1.03
4	00857	中国石油股份	7,584,969.46	0.57
4	601857	中国石油	5,109,948.00	0.39
5	03993	洛阳钼业	10,489,171.24	0.79
5	603993	洛阳钼业	1,928,186.00	0.15
6	603338	浙江鼎力	11,014,729.00	0.83
7	01299	友邦保险	10,307,520.45	0.78
8	600886	国投电力	10,197,135.00	0.77
9	600993	马应龙	9,262,277.33	0.70
10	601668	中国建筑	9,259,732.00	0.70
11	01024	快手-W	9,185,974.34	0.69
12	00006	电能实业	8,999,808.55	0.68
13	601058	赛轮轮胎	8,503,575.00	0.64
14	600585	海螺水泥	8,126,753.00	0.61
15	688036	传音控股	7,957,207.85	0.60
16	600028	中国石化	4,927,222.00	0.37
16	00386	中国石油化工股份	3,015,140.34	0.23
17	00270	粤海投资	7,855,824.90	0.59
18	600309	万华化学	7,556,313.00	0.57
19	00135	昆仑能源	7,505,999.08	0.57
20	601872	招商轮船	7,450,404.00	0.56

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002311	海大集团	18,170,144.00	1.37
2	00763	中兴通讯	14,023,123.73	1.06
2	000063	中兴通讯	2,476,962.00	0.19
3	600795	国电电力	12,931,340.00	0.98
4	00386	中国石油化工股份	7,746,402.61	0.58
4	600028	中国石化	4,834,401.00	0.36
5	01071	华电国际电力股份	12,131,868.95	0.92
6	600993	马应龙	11,607,675.00	0.88
7	09899	网易云音乐	10,848,260.54	0.82

8	02588	中银航空租赁	10,779,182.60	0.81
9	03993	洛阳钼业	9,420,649.59	0.71
9	603993	洛阳钼业	1,325,798.00	0.10
10	01024	快手-W	10,623,448.70	0.80
11	600886	国投电力	10,279,209.00	0.78
12	002706	良信股份	9,946,010.00	0.75
13	00001	长和	9,848,971.60	0.74
14	00836	华润电力	9,766,717.73	0.74
15	02688	新奥能源	9,411,553.51	0.71
16	01299	友邦保险	9,261,486.74	0.70
17	000001	平安银行	9,088,595.00	0.69
18	00392	北京控股	8,935,546.36	0.67
19	00966	中国太平	8,820,754.79	0.67
20	01816	中广核电力	8,471,282.06	0.64

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	715,799,427.77
卖出股票收入（成交）总额	839,293,528.22

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,900.18	0.00

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,900.18	0.00

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123257	安克转债	29	2,900.18	0.00

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1

报告期内基金投资的前十名证券除中国石油（证券代码 601857）、中国石油股份（证券代码 00857）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1、中国石油（证券代码 601857）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因环境污染、未依法履行职责、未按期申报税款，多次受到监管机构的处罚。

2、中国石油股份（证券代码 00857）

根据发布的相关公告，该证券发行人在报告期内因环境污染、未依法履行职责等原因，多次受到监管机构的处罚。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

7.12.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

7.12.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	295,468.80
2	应收清算款	-
3	应收股利	5,321,467.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,011,152.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,628,088.52

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
招商品质生活混合 A	16,209	77,654.61	10,121,536.73	0.80%	1,248,582,077.94	99.20%
招商品质生活混合 C	10,994	50,474.22	18,798,556.68	3.39%	536,115,035.47	96.61%
合计	27,203	66,669.75	28,920,093.41	1.59%	1,784,697,113.41	98.41%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	招商品质生活混合 A	1,016,523.41	0.0808%
	招商品质生活混合 C	22,842.42	0.0041%
	合计	1,039,365.83	0.0573%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	招商品质生活混合 A	10~50
	招商品质生活混合 C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	招商品质生活混合 A	0~10
	招商品质生活混合 C	0
	合计	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	招商品质生活混合 A	招商品质生活混合 C
基金合同生效日(2021 年 6 月 2 日) 基金份额总额	2,731,437,818.82	2,005,297,558.24
本报告期期初基金份额总额	1,425,186,801.29	622,069,384.24
本报告期基金总申购份额	3,829,282.34	20,271,666.67
减：本报告期基金总赎回份额	170,312,468.96	87,427,458.76
本报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,258,703,614.67	554,913,592.15

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人 2025 年 5 月 20 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第四次会议审议通过，同意徐勇先生辞任公司总经理职务，聘任钟文岳先生为公司总经理。

根据本基金管理人 2025 年 5 月 30 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任王景女士、朱红裕先生、陈方元先生为公司首席（副总经理级）。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 19 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第六次会议审议通过，同意董方先生辞任公司副总经理职务。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 27 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任于立勇先生为公司首席（副总经理级）。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚，亦未收到关于基金管理人的高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰海通证券	2	1,552,802,855.07	100.00%	737,969.31	100.00%	-

注：（一）选择标准

- 1、证券公司应财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强，并通过基金管理人的尽职调查。
- 2、被动股票型基金选择佣金费率相对较低，能够提供优质证券交易服务的证券公司。
- 3、被动股票型基金以外类型基金选择能够提供优质研究服务的证券公司。

（二）选择程序

- 1、基金管理人根据上述标准进行评估并确定选用的证券公司。
- 2、基金管理人与被选择的证券公司签订交易单元租用协议/证券经纪服务协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总	成交金额	占当期债券回购成	成交金额	占当期权证成交总

		额的比例		交总额的 比例		额的比例
国泰海通 证券	-	-	1,670,000,000.00	100.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司关于调整基金经理助理的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-09
2	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
3	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-01-21
4	招商品质生活混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
5	招商基金管理有限公司关于招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司股东变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-08
6	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-03-28
7	招商品质生活混合型证券投资基金 2024 年年度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28
8	招商基金管理有限公司关于运用固有资金投资旗下公募基金的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-08
9	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	中国证券报及基金管理人网站	2025-04-21
10	招商品质生活混合型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
11	招商基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善身份信息资料的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-09
12	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
13	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监	2025-05-30

		会基金电子披露网站	
14	招商品质生活混合型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
15	招商品质生活混合型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
16	招商品质生活混合型证券投资基金更新的招募说明书(二零二五年第一号)	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
17	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19
18	招商基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-25
19	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-27

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商品质生活混合型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商品质生活混合型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商品质生活混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商品质生活混合型证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

11.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

11.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2025 年 8 月 28 日